Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2012

Estados Financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Indice

Páginas

Estados Financieros
Estado de Situación Financiera 1
Estado de Resultados Integrales 2
Estado de Cambio en el Patrimonio neto 3
Estado de Flujo de Efectivo 4

Nota 1 - Información General 5

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables 6
2.1 Bases de preparación 6
2.2 Período cubierto 9
2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes 9
2.4 Efectivo y efectivo equivalente 10
2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 11
2.6 Activos financieros 11
2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta 12
2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía 12
2.9 Propiedades, plantas y equipos 13
2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros 14
2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 14
2.12 Beneficios a los empleados 14
2.13 Provisiones 15
2.14 Capital social 15
2.15 Reconocimiento de ingresos 15
2.16 Costos por comisiones diferidas 15
2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas 16
2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo 16

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero 17

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Indice

Páginas

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo 20

Nota 5 - Otros Activos no Financieros 20

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar 21

Nota 7 - Otros Activos Financieros 22

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta 23
8.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos 23
8.2 Resultado por impuesto a las ganancias 24
8.3 Conciliación de la tasa efectiva 24

Nota 9 - Activos Intangibles 25

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos 26
10.1 Composición del saldo 26
10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos 26

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas 27
11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas 27
11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave 27
11.3 Transacciones con partes relacionadas 27

Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar 28

Nota 13 – Provisión por beneficios a los Empleados 30
13.1 Composición del saldo 30
13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados 31

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Indice

Páginas

Nota 14 – Otras Provisiones 31

Nota 15 - Patrimonio 32
15.1 Capital pagado 32
15.2 Acciones 32
15.3 Resultados acumulados 32
15.4 Dividendos 32
15.5 Otras reservas 32
15.6 Gestión de riesgo de capital 33
15.7 Ganancias por acción 33

Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias 33

Nota 17 - Costos de Distribución 34

Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza 34

Nota 19 - Contingencias y Juicios 35

Nota 20 - Medio Ambiente 36

Nota 21 - Sanciones 36

Nota 22 - Hechos Posteriores 36

Nota 23 – Riesgo Operacional (no auditada) 36

$ = Pesos Chilenos
M$ = Miles de pesos chilenos
UF = Unidad de Fomento
US$= Dólares estadounidenses

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

ACTIVOS	**Nota**	**30.09.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Activos			
Efectivo	(4)	412.667	555.509
Activos por impuestos corrientes		31.707	28.275
Otros activos no financieros	(5)	455.030	583.140
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	103.884	102.047
Otros activos financieros	(7)	841.317	-
Activos por impuestos diferidos	(8)	1.710.003	1.157.972
Activos intangibles	(10)	433.218	492.943
Propiedades, planta y equipos	(11)	16.856	15.580
Total Activos		**4.004.682**	**2.935.466**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(12)	1.695.991	1.173.584
Pasivos por impuestos corrientes		2.710	1.821
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	660.926	450.705
Otros pasivos financieros		2	2
Provisiones por beneficios a los empleados	(14)	162.979	267.652
Otras provisiones	(15)	84.314	82.782
Total pasivos		2.606.922	1.976.546
Patrimonio			
Capital pagado	(16)	8.007.334	6.507.334
Otras reservas	(16)	(112.765)	(112.765)
Pérdidas acumuladas	(16)	(6.496.809)	(5.435.649)
Total patrimonio		1.397.760	958.920
Total Pasivos y Patrimonio		**4.004.682**	**2.935.466**

Las notas adjuntas números 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados Integrales

Entre el 1 de Enero y 30 de Septiembre de 2012 y 2011

	Nota	30.09.2012 M$	30.09.2011 M$
Estado de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	5.307.426	6.005.250
Costos de ventas		(7.686)	(41.282)
Ganancia bruta		5.299.740	5.963.968
Costos de distribución	(18)	(2.942.565)	(3.330.895)
Gastos de administración	(19)	(3.973.144)	(4.012.656)
Otras ganancias		12.004	7.207
Resultados por unidades de reajuste		513	1.738
Cambios en valor razonable		(7.005)	-
Pérdida antes de impuesto		(1.610.457)	(1.370.638)
Impuesto a las ganancias	(9)	549.297	265.255
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(1.061.160)	(1.105.383)

	M$	M$
Estado de Resultados Integrales		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(1.061.160)	(1.105.383)
Otros resultados integrales	-	-
Total resultado integral	(1.061.160)	(1.105.383)

Las notas adjuntas números 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2012 y 2011

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Pérdidas acumuladas M$	Patrimonio Total M$
Saldo al 1 de enero de 2012	6.507.334	(112.765)	(5.435.649)	958.920
Emisión de patrimonio	1.500.000	-	-	1.500.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(1.061.160)	(1.061.160)
Saldo final período actual al 30 de Septiembre de 2012	8.007.334	(112.765)	(6.496.809)	1.397.760

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Pérdidas acumuladas M$	Patrimonio Total M$
Saldo al 1 de enero de 2011	5.007.334	(112.765)	(3.801.808)	1.092.761
Emisión de patrimonio	600.000	-	-	600.000
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(1.105.383)	(1.105.383)
Saldo final período anterior al 30 de Septiembre de 2011	5.607.334	(112.765)	(4.907.191)	587.378

Las notas adjuntas números 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2012 y 2011.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	M$ 30.09.2012	M$ 30.09.2011
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de la Operación		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(1.061.160)	(1.105.383)
Ajustes por conciliación de (ganancias) pérdidas		
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	(549.297)	(265.255)
Ajuste por disminución en cuentas por cobrar de origen comercial	(1.837)	44.218
Ajuste por disminuciones en cuentas por pagar de origen comercial	210.221	(219.244)
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de la actividad de la operación.	124.678	(134.582)
Ajuste por disminuciones o incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación.	523.296	561.054
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	203.984	175.529
Ajuste por provisiones	(120.277)	(109.443)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	390.768	52.277
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación	(670.392)	(1.053.106)
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(145.534)	(155.223)
Rescate (inversión) en Fondos mutuos	(826.540)	66.871
Flujos de Efectivo utilizados en actividades de inversión	(972.074)	(88.352)
Flujos de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento		
Aporte de capital	1.500.000	600.000
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiamiento	1.500.000	600.000
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo antes de Efecto en la Tasa de Cambio	(142.466)	(541.458)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(376)	(64)
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(142.842)	(541.522)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	555.509	779.195
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (Ver Nota 5)	412.667	237.673

Las notas adjuntas números 1 a la 23 forman parte integral de estos estados financieros

PRINCIPAL ADMINISTRADOR GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Nota 1 - Información General

Principal Administradora General de Fondos S.A. es una sociedad anónima cerrada cuya creación fue autorizada por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N° 13.421 de fecha 28 de julio de 1961 y cuyo domicilio se encuentra ubicado en Avenida Apoquindo n° 3600 piso 10.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de enero de 2002 acordó modificar los estatutos para ampliar el objeto social, transformándose en Administradora General de Fondos, esta modificación se redujo a escritura pública el 7 de febrero de 2002 y fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile mediante resolución exenta N° 179 del 4 de abril de 2002.

Al 30 de Septiembre de 2012, la Sociedad administra 19 fondos mutuos, estos son:

Fondo Mutuo Principal Vision.	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2010.
Fondo Mutuo Principal Progresión.	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2020.
Fondo Mutuo Principal Capitales.	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2030.
Fondo Mutuo Principal Depósito Total.	Fondo Mutuo Principal Lifetime 2040.
Fondo Mutuo Principal Europa.	Fondo Mutuo Principal Brasil Crecimiento.
Fondo Mutuo Principal Europa Emergente.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica A
Fondo Mutuo Principal Andes.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica B
Fondo Mutuo Principal Asia.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica C
Fondo Mutuo Principal USA.	Fondo Mutuo Principal Gestión Estratégica D
Fondo Mutuo Principal Renta Emergente.	

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros y tiene por disposición legal el exclusivo objeto de administrar fondos, por lo que sus actividades están referidas sólo a dicho objeto.

La actividad de la sociedad se centra en promover el incremento del patrimonio de los fondos mutuos administrados e invertir los recursos de éstos en los mercados financiero y bursátil.

El controlador de la sociedad es Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. con una participación de 99,99% del capital accionario controlado directamente. Las acciones emitidas y pagadas de la sociedad Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. son de propiedad en un 99,99% de la sociedad Principal International de Chile S.A.

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros son las siguientes:

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados con el fin de dar cumplimiento a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circulares números 544 de 2009, 592 de 2010 y Circular N° 2004 de 2010.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del oficio circular N°544, estableció que las normas aplicables a las sociedades administradoras son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). Sin perjuicio de lo anterior la Superintendencia de Valores y Seguros ha instruido algunas restricciones, aclaraciones y excepciones las que se encuentran contenidas en el oficio circular N°592 del 6 de abril de 2010, lo que se resume en lo siguiente:

1.- Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de fondos, bajo su administración, que de acuerdo a NIIF se presume que tiene control no deberán consolidar los fondos en cuestión y deberán valorizarlos a su valor justo.

2.- La sociedad administradora deberá aplicar anticipadamente la NIIF 9 sobre instrumentos financieros.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

a) Estados financieros (continuación)

El Directorio de la Sociedad ha aprobado y autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión N° 546 de fecha 22 de octubre de 2012.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de Principal Administradora General de Fondos S.A ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.1) Bases de preparación (continuación)

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables (continuación)

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	30.09.2012 $	31.12.2011 $	30.09.2011 $
Unidades de Fomento	22.591,05	22.294,03	22.012,69
Dólar observado	473,77	519,20	521,76

d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores por venta y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de las comisiones diferidas relacionadas con la venta de fondos mutuos con series de largo plazo, las que se estima producirán beneficios económicos futuros en un plazo que no excede los 3 años.
- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.

Nota 2. Bases de preparación (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de situación financiera: Por el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011 respectivamente.

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria.

Norma, interpretación y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y Medición.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes (continuación)

NIIF 13 Medición del valor razonable.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIC 27 Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
Enmienda a NIC 19 Beneficio a empleados.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

2.4 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y el que no supera los 3 meses.
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el efectivo incluye los saldos en caja y bancos.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, en este caso se provisiona como deterioro el total de la morosidad.

2.6 Activos financieros

La sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio bajo la línea de ingresos financieros.

b) Activos financieros a costo amortizado

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

Estos activos se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.6 Activos financieros (continuación)

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

2.7 Impuestos diferidos e impuesto a la renta

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y su importe en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuestos aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuestos diferidos se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias.

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos activos intangibles se amortizan linealmente durante la vida útil estimada para cada activo. Las vidas útiles estimadas para estas licencias es de 4 años.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. En caso que en el futuro la Sociedad

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

desarrolle programas informáticos internamente y estos cumplan con los requisitos para ser capitalizados, se activarán los costos directos relacionados con la producción de éstos.

Cuando el valor libro de este tipo de activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable (ver nota 2.10).

La sociedad no posee activos con vida útil indefinida.

2.9 Propiedades, plantas y equipos

Comprenden principalmente mobiliario, equipos e instalaciones. Los elementos de este rubro se reconocen al costo histórico menos su depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas en caso que existan.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y ubicación del bien para que este pueda operar en la forma prevista por la administración de la Sociedad.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando estos costos aumenten la capacidad o vida útil de los bienes y los beneficios económicos futuros del activo fluyan hacia la Sociedad y el costo pueda ser medido en forma fiable. El resto de las reparaciones o mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio. La depreciación se calcula usando el método lineal durante los años de vida útil estimada para cada bien. Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes;

Muebles y equipos	3 a 7 años
Instalaciones y remodelaciones	4 a 10 años

Los valores residuales y las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos se revisan y ajustan si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio. Cuando el valor libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable (ver nota 2.10).
Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no existen costos por préstamos capitalizados según lo establecido en NIC 23.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros a sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Estas cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.12 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

b) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

2.14 Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos mutuos administrados y comisiones cobradas a partícipes de los fondos. Las remuneraciones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario aplicando el porcentaje establecido para cada fondo/serie de acuerdo al reglamento interno vigente del fondo.

La sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Sociedad.

2.16 Costos por comisiones diferidas

La sociedad presenta dentro de la línea otros activos no financieros comisiones pagadas a distribuidores por ventas relacionadas a series de fondos mutuos de largo plazo, las que se espera produzcan beneficios económicos futuros que fluirán hacia la Sociedad (ver nota 5).

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.16 Costos por comisiones diferidas (continuación)

Inicialmente se registran al costo de la comisión pagada a los agentes y posteriormente se amortizan linealmente en el plazo que se estima producirán beneficios económicos futuros, el que no excede los 3 años.

2.17 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La sociedad reconoce las obligaciones por pagar a entidades relacionadas de acuerdo a los importes adeudados al cierre del ejercicio por aquellas operaciones relacionadas a prestación de servicios, asesorías y otras debidamente estipuladas en contratos suscritos entre las partes a condiciones de mercado.

2.18 Determinación de pasivos por dividendo mínimo.

De acuerdo a lo informado en Nota 15.4 la sociedad presenta pérdidas acumuladas por lo que no tiene obligación de constituir la provisión mínima por dividendos obligatorios.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero

Marco general de administración de riesgo

El Directorio de la Sociedad es responsable por establecer las políticas de Administración de riesgos y velar por su cumplimiento, en este sentido aprobó el manual de cumplimiento, gestión de riesgos y control interno de la Sociedad.

El Programa contenido en dicho manual es de responsabilidad del Gerente General, así como comprometer a las distintas áreas funcionales en el cumplimiento de las obligaciones y actividades que impone el programa contenido en él.

El Directorio además designó al Chief Compliance Officer ("CCO") de Principal Financial Group Chile como encargado de cumplimiento y control interno, el que entre otras de sus funciones velará por el monitoreo y supervisión del programa del manual antes señalado, informando regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

El objetivo de este manual de cumplimiento, gestión de riesgos y control interno es establecer un programa que;

a) Promueva un entorno ético y cree un ambiente que desaliente las conductas incorrectas, reduciendo la probabilidad de que los empleados infrinjan las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables;
b) Identifique los riesgos o infracciones lo antes posible, de manera de permitir a la Sociedad reaccionar rápidamente y minimizar las consecuencias adversas; y
c) Demostrar un grado de diligencia adecuado en la selección, vigilancia, control y dirección de ejecutivos y trabajadores.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes. En cuanto al saldo 30 de septiembre de 2012 los instrumentos financieros corresponden a fondos mutuos de corto plazo que la misma Sociedad administra, los que dentro de su cartera de inversiones mantienen instrumentos con fecha de vencimiento menor a 90 días y que no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento.

A continuación se detalle la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

30.09.2012

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M$	M$	M$	M$
Deudores por venta	63.536	-	-	63.536
Documentos por cobrar	30.781	-	9.567	40.348
Activos financieros	841.317	-	-	841.317

31.12.2011

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M$	M$	M$	M$
Deudores por venta	46.138	-	-	46.138
Documentos por cobrar	25.228	21.402	-	46.630
Activos financieros	-	-	-	-

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías. El plazo de morosidad de los deudores está presentado en Nota 6.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

En general este riesgo no es muy importante para la Sociedad, su principal cuenta por pagar es con empresas del grupo al que pertenece y la que se ha ido administrando en base a los excedentes de caja con que cuenta la Sociedad.

Nota 3 - Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Los flujos proyectados para los periodos siguientes se demuestran a continuación:

	Hasta 1 mes M$	Entre 1 y 3 meses M$	Entre 3 y 12 meses M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$
Otros pasivos y cuentas por pagar	674.872	1.676.607	5.083.264		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		240.000	810.000		
Provisiones por beneficios a empleados		103.077			

Al ser cuentas por pagar en pesos chilenos y no sujetos a un interés real por pagar, los flujos de pasivos son conocidos, la sociedad cuenta con los recursos suficientes para su liquidación.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precios de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En general el objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar su rentabilidad.

En general este riesgo es poco significativo para la Sociedad debido a que los instrumentos financieros que mantiene al 30 de septiembre de 2012 están representados por fondos mutuos de corto plazo, los que dentro de su cartera incluyen instrumentos de renta fija con vencimiento menor a 90 días que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos y que además son administrados por la misma Sociedad. Para este activo se hizo la simulación aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos de la cartera de inversiones que posee el fondo mutuo en el cual se invirtió. El impacto es el siguiente:

	Monto M$	Monto Modificado M$	Variación
Fondo Mutuo (Corto plazo menor a 90 días)	838.304	829.166	-1,09%

Adicionalmente la sociedad no cuenta con activos ni pasivos significativos en moneda extranjera, tampoco tiene deudas bancarias o con terceros de largo plazo.

Nota 4 – Efectivo y efectivos al efectivo.

a) La composición de este rubro es la siguiente

	Saldo al	
Efectivo y Equivalente al Efectivo	**30.09.2012**	**31.12.2011**
	M$	**M$**
Saldos en caja y bancos	412.667	555.509
Total	412.667	555.509

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo		**30.09.2012**	**31.12.2011**
		M$	**M$**
Efectivo	$ Chilenos	410.992	547.357
Efectivo	USD	1.675	8.152
Total efectivo		412.667	555.509

Nota 5 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos no financieros	**30.09.2012**	**31.12.2011**
	M$	**M$**
Costos por comisiones diferidas	419.881	563.525
Gastos anticipados	17.697	6.145
Anticipos de remuneraciones	3.358	202
Otros	14.094	13.268
Total	455.030	583.140

Nota 6 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

		Monto Bruto 30.09.2012 M$	Provisión Deterioro 30.09.2012 M$	Monto Neto 30.09.2012 M$	Monto Bruto 31.12.2011 M$	Provisión Deterioro 31.12.2011 M$	Monto Neto 31.12.2011 M$
Deudores comerciales	M$	63.536	-	63.536	46.138	(1.746)	44.392
Documentos por cobrar	M$	68.162	(27.814)	40.348	47.188	(22.975)	24.213
Documentos por cobrar	U.F.	29.368	(29.368)	-	45.704	(12.262)	33.442
		161.066	(57.182)	103.884	139.030	(36.983)	102.047

b) El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por plazo de vencimiento, es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Detalle por plazo de vencimiento	**30.09.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Saldos vencidos	64.883	36.983
Con vencimiento menor de tres meses	86.616	80.645
Con vencimiento entre tres y doce meses	-	21.402
Con vencimiento mayor a doce meses	9.567	-
Total Bruto deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	161.066	139.030

c) El movimiento del deterioro es el siguiente:

	30.09.2012 M$	**31.12.2011 M$**
Saldo al inicio	(36.983)	(50.870)
Reversión de deterioro períodos anteriores	4.600	287
Aplicación de la provisión	-	32.436
Deterioro registrado en el período	(24.799)	(18.836)
Saldo final deterioro deudores	(57.182)	(36.983)

Nota 7 – Otros Activos Financieros

Los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad al cierre de los presentes estados financieros, son los siguientes:

Clasificación	Tipo de instrumento	Jerarquía de precio	Tipo de moneda	Saldo al 30.09.2012 M$	Saldo al 31.12.2011 M$
A valor razonable	Fondos Mutuos	Nivel 1	Pesos chilenos	838.304	-
A valor razonable	Bono Empresa	Nivel 1	Pesos chilenos	3.013	-
			Total	841.317	-

Precio de jerarquía de nivel I corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos mutuos corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

8.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de Septiembre de 2012 el saldo neto de la cuenta impuestos diferidos por cobrar asciende a M$1.710.003 (M$1.157.972 al 31 de diciembre de 2011). El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

	Saldo al 30.09.2012	Movimiento del Año	Saldo al 31.12.2011	Movimiento del Año	Saldo al Inicio
Concepto	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Activo					
Muebles y Equipos	717	477	240	(160)	400
Provisiones	49.650	2.757	46.893	662	46.231
Pérdidas Tributarias	1.831.222	532.387	1.298.835	336.449	962.386
Total Activo	**1.881.589**	**535.621**	**1.345.968**	**336.951**	**1.009.017**
Pasivo					
Comisiones Diferidas	(83.976)	16.514	(100.490)	26.786	(127.276)
Remodelaciones	-	100	(100)	76	(176)
Softwares	(86.644)	762	(87.406)	7.660	(95.066)
Fondos Mutuos	(966)	(966)	-	368	(368)
Total Pasivo	**(171.586)**	**16.410**	**(187.996)**	**34.890**	**(222.886)**
Activo Neto	**1.710.003**	**552.031**	**1.157.972**	**371.841**	**786.131**

Nota 8 - Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta (continuación)

8.2 Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

Concepto	30.09.2012 M$	30.09.2011 M$
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	19.644	20.419
Activo diferido por pérdidas tributarias	532.387	246.588
Subtotal		
Impuesto por gastos rechazados art N°21	(2.734)	(1.752)
Saldo final	549.297	265.255

8.3 Conciliación de la tasa efectiva :

Concepto	Tasa de Impuesto %	30.09.2012 M$	Tasa de Impuesto %	30.09.2011 M$
Resultado antes de impuesto	20,00	322.091	20,00	274.128
Diferencias Permanentes:				
CM patrimonio tributario			0,01	180
CM pérdida de arrastre	1,92	18.212	2,10	28.831
Multas	-	-	-	-
Otros	0,04	8	0,04	(510)
Impuesto artículo 21 DL. 824	(0,17)	(2.733)	-	(1.752)
Efecto en cambio de tasa de impuestos	(1,30)	211.719	2,60	(35.622)
Saldo final	19,00	549.297	19,48	265.255

Nota 9 - Activos Intangibles

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles

El saldo de está cuenta ascendente a M$433.218 al 30 de septiembre de 2012 (M$492.943 al 31 de diciembre de 2011) está conformado principalmente por compras de licencias para programas informáticos.

El movimiento de los activos intangibles durante el año 2012 y 2011, es el siguiente:

Descripción	**M$ 01.01.2012 30.09.2012**	**M$ 01.01.2011 31.12.2011**
Saldo bruto inicial	1.273.932	1.051.832
Amortización acumulada inicial	(780.989)	(546.464)
Saldo neto al inicio	492.943	505.368
Adiciones	139.759	222.100
Amortizaciones	(199.484)	(234.525)
Saldo bruto final	1.413.691	1.273.932
Amortización acumulada final	(980.473)	(780.989)
Saldo neto final	433.218	492.943

Nota 10 - Propiedades, Plantas y Equipos

10.1 Composición del saldo

La composición de este rubro es la siguiente:

	Monto Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
Clase	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Muebles	10.579	6.031	(6.041)	(5.596)	4.538	435
Equipos	48.552	47.324	(38.505)	(35.451)	10.047	11.873
Instalaciones	13.499	13.499	(11.228)	(10.227)	2.271	3.272
Totales	72.630	66.854	(55.774)	(51.274)	16.856	15.580

10.2 Reconciliaciones del saldo de propiedades, plantas y equipos

El movimiento del año 2012 y 2011 en el rubro propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

Movimiento del año 2012	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	435	11.873	3.272	15.580
Adiciones	4.548	1.228	-	5.776
Depreciación	(445)	(3.054)	(1.001)	(4.500)
Saldo Final	4.538	10.047	2.271	16.856

Movimiento del año 2011	Muebles	Equipos	Instalaciones	Totales
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	708	8.252	4.606	13.566
Adiciones	114	7.583	-	7.697
Depreciación	(387)	(3.962)	(1.334)	(5.683)
Saldo Final	435	11.873	3.272	15.580

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

11.1 Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

La composición del saldo por pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

Rut	Nombre	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Saldo al	
					30.09.2012	31.12.2011
					M$	M$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Cuenta corriente mercantil	Controladora	Pesos no reajustables	854.260	583.950
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajustables	51.437	62.597
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Cuenta corriente mercantil	Accionista común	Pesos no reajustables	790.294	527.037
		Total			1.695.991	1.173.584

De acuerdo a la naturaleza de la transacción y tipo de relación (cuenta corriente mercantil entre partes relacionadas) no existe un plazo de amortización definido, sin embargo se estima que la totalidad de la deuda por pagar a entidades relacionadas se cancelará antes de doce meses.

11.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Durante el año 2012 el total de remuneraciones y beneficios obtenidos por el personal clave de la sociedad fueron de M$ 281.788.

11.3 Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad está controlada por Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., la que posee un 99,99% de las acciones de la Sociedad, el 0,01% de las acciones restantes está en manos de Principal International de Chile S.A.

Debido a que no existen saldos por cobrar a entidades relacionadas no se han establecido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro.

No existen garantías otorgadas ni recibidas referentes a estas transacciones.

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

11.3 Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

RUT	Nombre	Relación	Descripción de la transacción	Monto al 30.09.2012	Efecto en resultados	Monto al 30.09.2011	Efecto en resultados
				M$	M$	M$	M$
96.588.080-1	Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.	Controladora	Arriendo de inmuebles	59.521	(50.018)	29.600	(24.874)
			Cuenta Corriente Mercantil	321.996	-	284.169	-
			Compartición de recursos	689.955	(689.955)	643.350	(643.350)
			Aporte de capital	1.500.000	-	-	-
76.613.770-9	Principal Asset Management S.A.	Accionista común.	Asesorías corporativas	169.617	(169.617)	178.498	(178.498)
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Accionista común.	Asesorías corporativas	790.394	(790.394)	633.621	(633.621)

Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

RUT	Razón Social	País	Moneda	30/09/2012	31/12/2011
				M$	M$
14573856-3	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	1.022
78882050-K	WILLIS INSURANCE SERVICES S.A.	Chile	Pesos	1.559	1.039
5470712-6	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	1.128
5159790-7	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	1.206
10565342-5	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	1.213
87845500-2	TELEFONICA MOVILES	Chile	Pesos	-	1.229
96787750-6	VTR BANDA ANCHA CHILE SA	Chile	Pesos	-	1.250
4853573-9	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	-
96683200-2	SANTANDER S.A. C. DE BOLS	Chile	Pesos	1.414	2.748
96539380-3	EDICIONES FINANCIERAS S.A	Chile	Pesos	990	2.811
10853656-K	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	1.516
10513210-7	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	1.619
90249000-0	BOLSA DE COMERCIO STGO	Chile	Pesos	5.864	-
84896500-6	SOCIEDAD RADIODIFUSORA IN	Chile	Pesos	1.900	1.800

Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

RUT	Razón Social	País	Moneda	30/09/2012 M$	31/12/2011 M$
10785966-7	ESTEBAN TRONCOSO ARTEAGA	Chile	Pesos	-	-
96867990-2	IBEROAMERICANA RADIO CHIL	Chile	Pesos	-	1.950
15314933-K	FRANCISCO JAVIER CALVO MORALES	Chile	Pesos	-	1.954
89680200-3	TBWA FREDERICK S.A.	Chile	Pesos	-	2.006
96899230-9	EUROAMERICA C.DE B. S.A.	Chile	Pesos	6928	2.111
56063920-1	COMUNIDAD EDIFICIO APOQUINDO	Chile	Pesos	3.944	2.280
81826800-9	CCAF LOS ANDES	Chile	Pesos	-	2.300
95714000-9	CLARO SERV. EMPRES. S.A.	Chile	Pesos	4.344	2.312
81689800-5	TV NACIONAL DE CHILE	Chile	Pesos	4.125	2.512
9074547-6	SAN MARTIN VILCHES MANUEL	Chile	Pesos	-	2.621
96666140-2	DEPOSITO CENTRAL DE VALOR	Chile	Pesos	2.850	2.896
9609040-4	ESPEJO ELGUETA MARTA	Chile	Pesos	-	2.953
76594020-6	ISG SERVICIOS Y SOLUCIONE	Chile	Pesos	3.137	3.570
76046816-9	FINANCIAL CHILE LTDA.	Chile	Pesos	3687	3.586
96929300-5	CRUZ DEL SUR CORREDORES DE BOLSA	Chile	Pesos	9277	3.969
5205228-3	BULNES RIPAMONTI, MARIA E	Chile	Pesos	-	4.429
76912850-6	AFL INVERSIONES	Chile	Pesos	-	4.737
7034329-0	-APV PENDIENTES	Chile	Pesos	-	5.033
78375190-9	UNIVERSAL MUSIC PUBLISHIN	Chile	Pesos	-	5.046
82800900-1	EMI MUSIC PUBLISHING CHIL	Chile	Pesos	-	5.046
79507160-1	ALFA C. DE B. S.A.	Chile	Pesos	337	5.164
99517960-1	CONSULTORIA Y SERVICIOS T	Chile	Pesos	-	6.515
78002070-9	CINE 3 PRODUCCIONES LTDA	Chile	Pesos	-	6.611
77802430-6	ERNST & YOUNG SERV. PROF.	Chile	Pesos	-	8.231
76501820-K	ALFREDO CRUZ PAROT CORREDORES	Chile	Pesos	552	8.305
77450250-5	SIETE COMUNICACIONES LIMITADA	Chile	Pesos	2.866	-
99546560-4	Sonda Serv. Profesionales S.A.	Chile	Pesos	14.282	10.032
87845500-2	BELLSOUTH COMUNICACIONES S.A.	Chile	Pesos	2.774	-
96509660-4	BANCO FALABELLA	Chile	Pesos	21.543	12.304
60805000-0	TESORERIA GRAL DE LA REP	Chile	Pesos	146.324	59.253
99012000-5	CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.	Chile	Pesos	13.795	-
13191094-0	DIAZ FUENZALIDA MARIA	Chile	Pesos	2.664	-
96556940-5	PROVEEDORES INTEGRALES PRISA S	Chile	Pesos	2.179	-
78953920-0	INDECS CONSULTORES EN INF. S.A.	Chile	Pesos	5.982	-
77508900-8	COLEMONT FUSION CORREDORES DE	Chile	Pesos	505	-
96502820-K	CHILE MARKET S.A. CORREDORES D	Chile	Pesos	443	-
76349380-6	AFITRADING ASESORIA FINANCIERA	Chile	Pesos	640	-
76442040-3	EQUITY ADMIN. DE FONDOS S.A.	Chile	Pesos	1.243	-
59039890-K	FREEPORT-MCMORAN SOUTH AMERICA	Chile	Pesos	2.869	-
8686115-1	PARIS GONZALEZ, XIMENA MILITZA	Chile	Pesos	2.160	-
6028910-7	NAZAR CARRASCO, JAIME ELIAS	Chile	Pesos	2.135	-
15761741-9	PAULINA FERNANDEZ CARRASCO	Chile	Pesos	2.123	-
13292582-8	MELLA LOPEZ, ARIEL ANTONIO	Chile	Pesos	2.117	-
76529250-6	K2 CORREDORES DE BOLSA S.A.	Chile	Pesos	2.917	-
7054548-9	TORO HIRIBARREN, JUAN PATRICIO	Chile	Pesos	1.933	-
6991822-0	JIMENEZ MERY MARIA	Chile	Pesos	3.250	-
76726150-0	VOLVEK CORREDORES DE SEGUROS S	Chile	Pesos	1.843	-
76546140-5	ASESORIAS MIPREVISION SA	Chile	Pesos	6.690	-
76012124-K	ANDRES ARELLANA ASES. EN GEST	Chile	Pesos	2.167	-

Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

RUT	Razón Social	País	Moneda	30/09/2012 M$	31/12/2011 M$
78885300-9	ORBITAL CORRED. DE SEGUROS LTD	Chile	Pesos	9.498	-
76002600-K	ADM. DE INVERSIONES ALFA LTDA.	Chile	Pesos	4.184	-
87756500-9	ENAP REFINERIAS S.A.	Chile	Pesos	3.720	-
76023825-2	CENCOSUD SERVICIOS INTEGRALES	Chile	Pesos	5.750	-
11862421-1	BRAVO VERGARA, SERGIO MAXIMO	Chile	Pesos	5.457	-
95467000-7	ORICA S.A.	Chile	Pesos	4.701	-
79978180-8	BLANLOT CORREDORA DE SEGUROS S.A.	Chile	Pesos	4.173	-
76962520-8	ADM. DE INVERSIONES PEC LTDA.	Chile	Pesos	4.009	-
76121444-6	ASESORIAS E INVERSIONES FINANC	Chile	Pesos	6.957	-
8943144-1	NAVARRO SALAS, GUILLERMO	Chile	Pesos	10.019	-
76011193-7	AGENCIA DE VALORES SURA S.A.	Chile	Pesos	32.184	34.257
8820053-5	SAQUEL MEDIANO, JACQULINE	Chile	Pesos	7.603	-
Varios	DESCTOS A EMPLEADOS	Chile	Pesos	6.349	3.501
Sin RUT	GOOGLE INCS	EE.UU.	USD	-	4.019
Sin RUT	Principal International Inc	EE.UU.	USD	30.000	-
Varios	Retenciones Isapres	Chile	Pesos	9.047	8.623
Varios	Retenciones AFP	Chile	Pesos	24.040	19.922
Varios	Otras Cuentas por Pagar Varias	Chile	Pesos	196.883	184.076
	Totales			**660.926**	**450.705**

El saldo total incluido en este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

Nota 13 – Provisiones por beneficios a los Empleados

13.1 Composición del saldo

El saldo de este rubro está conformado por lo siguiente:

	Saldos al	
Tipo de beneficio	**30.09.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Incentivos	77.307	159.229
Vacaciones	85.672	108.423
Total beneficios	162.979	267.652

Nota 13 – Provisiones por beneficios a los Empleados (continuación)

13.2 Movimiento de los beneficios a los empleados

El movimiento de los beneficios a los empleados, es el siguiente:

Movimiento del año 2012	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	159.229	108.423	267.652
Uso del beneficio	(159.229)	(29.411)	(188.640)
Aumento del beneficio	77.307	6.660	83.967
Saldo final	77.307	85.672	162.979

Movimiento del año 2011	Incentivos M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial	173.146	96.608	269.754
Uso del beneficio	(173.146)	(3.644)	(176.790)
Aumento del beneficio	159.229	15.459	174.688
Saldo final	159.229	108.423	267.652

Nota 14 – Otras Provisiones

Dentro de este rubro se consideran algunas estimaciones de gastos cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses.

Movimiento del periodo Otras Provisiones M$	30.09.2012	31.12.2011
Saldo inicial	82.782	108.707
Constitución de Provisiones (aumento)	105.466	68.736
Utilización de provisiones (disminución)	(103.934)	(94.661)
Saldo final	84.314	82.782

Nota 15 - Patrimonio

15.1 Capital pagado

Al 30 de septiembre de 2012 el capital social autorizado suscrito y pagado asciende a M$8.007.334 (M$ 6.507.334 al 31 de diciembre de 2011).

15.2 Acciones

El saldo y movimiento de las acciones se detalla a continuación:

	30.09.2012 Acciones Autorizadas	**30.09.2012** Acciones Suscritas	**30.09.2012** Acciones Pagadas	**31.12.2011** Acciones Autorizadas	**31.12.2011** Acciones Suscritas	**31.12.2011** Acciones Pagadas
Saldo Inicial al 1 de enero	453.616.531	453.616.531	453.616.531	116.210.330	116.210.330	116.210.330
Movimiento del periodo	946.098.479	946.098.479	709.573.860	337.406.201	337.406.201	337.406.201
Saldo final	1.399.715.010	1.399.715.010	1.163.190.391	453.616.531	453.616.531	453.616.531

Estas acciones corresponden todas a una misma serie sin valor nominal por ende les corresponden los mismos derechos sin restricciones ni privilegios particulares. Con fecha 15 de junio de 2012 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la emisión de 946.098.479 acciones de la misma serie existente por un total de M$2.000.000, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas 709.573.860 acciones.

15.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2012 ascienden a M$(6.496.809) y M$(5.435.649) al 31 de diciembre de 2011.

15.4 Dividendos

Debido a que la Sociedad presenta pérdidas acumuladas no corresponde la distribución de dividendos.

15.5 Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición a las NIIF.

Nota 15 – Patrimonio (continuación)

15.6 Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital lo siguiente:

Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores, a este respecto la Superintendencia de Valores y Seguros a través de normativa emitida a las Sociedades Administradoras de Fondos exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.

b) Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

La sociedad considera para efectos de administración de capital el patrimonio contable de la entidad, en base a esto las mediciones al inicio y fin del periodo son las siguientes:

	30.09.2012	31.12.2011
Patrimonio en U.F.	61.872	43.012

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a la planificación financiera de la compañía.

15.7 Ganancias por acción

Según NIC 33 párrafo 2 esta sociedad no está obligada a revelar ganancias por acción debido a que sus acciones no se negocian ni se encuentra en proceso de emisión de algún tipo de instrumento en un mercado público.

Nota 16 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

Ingresos de Actividades Ordinarias	**30.09.2012 M$**	**30.09.2011 M$**
Remuneraciones de Fondos Mutuos	5.098.063	5.678.975
Comisiones de Fondos Mutuos	187.582	319.573
Ingresos Financieros	21.781	6.702
Total	5.307.426	6.005.250

Nota 17 - Costos de Distribución

El detalle de los costos de distribución es el siguiente:

Concepto	**30.09.2012 M$**	**30.09.2011 M$**
Comisiones a vendedores internos	413.205	524.034
Comisiones a vendedores externos	2.529.360	2.806.861
Total costo de distribución	2.942.565	3.330.895

Nota 18 - Gastos de Administración por su Naturaleza

Los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

Concepto	**30.09.2012 M$**	**30.09.2011 M$**
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.602.460	1.524.494
Gastos de publicidad y marketing	196.684	617.057
Gastos de locales y oficina	662.299	531.396
Asesorías	1.042.647	901.896
Depreciación y amortización	203.984	175.530
Otros	265.070	262.283
Total Gastos de Administración	3.973.144	4.012.656

Nota 19 - Contingencias y Juicios

Principal Administradora General de Fondos S.A. ha contratado pólizas de seguros de garantía con vigencia de un año y vencimiento al 10 de enero de 2013 para dar cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 126 y siguientes de la ley Nº19.045.

El detalle de las pólizas contratadas es el siguiente;

Fondo Mutuo	Monto Asegurado	N° Póliza
F.M. Principal Andes	31.100,00 U.F.	211111017
F.M. Principal Asia	23.600,00 U.F.	212100011
F.M. Principal Brasil Crecimiento	10.000,00 U.F.	211110712
F.M. Principal Capitales	24.500,00 U.F.	211111019
F.M. Principal Depósito Total	10.000,00 U.F.	211110711
F.M. Principal Europa	10.000,00 U.F.	211110683
F.M. Principal Europa Emergente	12.500,00 U.F.	211111015
F.M. Gestión Estratégica A	10.000,00 U.F.	211110685
F.M. Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	211110710
F.M. Gestión Estratégica C	10.000,00 U.F.	211110684
F.M. Gestión Estratégica D	10.000,00 U.F.	211110714
F.M. Principal Lifetime 2010	10.000,00 U.F.	211110713
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	211110686
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	211110709
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	211110688
F.M. Principal Progresión	48.000,00 U.F.	211111014
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	211110687
F.M. Principal USA	10.000,00 U.F.	211110682
F.M. Principal Visión	14.000,00 U.F.	211111018

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior no existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

Nota 20 - Medio Ambiente

Principal Administradora General de Fondos S.A., por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

Nota 21 - Sanciones

Durante el ejercicio 2012 y 2011 la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 22 - Hechos Posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido hechos posteriores significativos que pudieran afectar la presentación de los mismos.

Nota 23 - Riesgo operacional (no auditada)

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Sociedad y con factores externos como por ejemplo aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales, regulatorios o normativos. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

El objetivo de la Sociedad es administrar este riesgo de manera de equilibrar la prevención de posibles pérdidas y el daño a su reputación con la efectividad de los costos asociados, procurando que el costo de implementar los controles no sea mayor a su beneficio ni tampoco restrinja la iniciativa y la creatividad.

Para estos efectos la Sociedad implementó una matriz de riesgos en la que se identifican los principales riesgos que enfrenta el negocio, los procesos más importantes y los principales controles que permiten asegurar el cumplimiento de políticas, procedimientos y la mitigación de los riesgos identificados. Esta matriz de riesgos es monitoreada periódicamente.

Tal como se señaló al comienzo de la presente nota, bajo el título Marco general de administración de riesgo, la administración superior de la sociedad es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos y por establecer políticas y manuales que sustente la operación de la compañía. Estas políticas y manuales están descritas en el manual de

Nota 23 - Riesgo operacional (no auditada) (continuación)

cumplimiento, gestión de riesgos y control interno, el que aborda, entre otros, los siguientes temas;

- Código de ética.
- Política de cumplimiento normativo
- Política de manejo de información
- Política de prevención de lavado de dinero y del terrorismo.
- Política de liquidez.
- Política de privacidad.
- Estrategia de mitigación de riesgos y planes de contingencia.
- Matriz de riesgos.